

国内外科技巨头加快布局 AI，看好 AI 产业化

——计算机行业周报

分析师： 王洪磊

SAC NO: S1150516070001

2019 年 4 月 15 日

证券分析师

王洪磊
022-28451975
wanghl@bhzq.com

助理分析师

王磊
SAC No: S1150119010017
wanglei3271@bhzq.com
张源
SAC No: S1150118080012
zhangyuan3337@bhzq.com

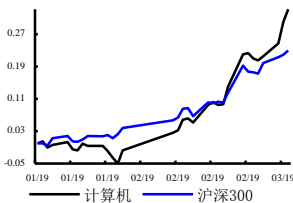
子行业评级

软件	看好
硬件	看好
IT 服务	看好

重点品种推荐

用友网络	增持
广联达	增持
恒生电子	增持
科大讯飞	增持
华宇软件	买入

最近一季度行业相对走势



投资要点:

● 行情走势

4月8日至4月12日，沪深300指数下跌1.81%，计算机行业下跌5.15%，行业跑输大盘3.34个百分点，其中硬件板块下跌5.56%，软件板块下跌5.24%，IT服务板块下跌4.55%。个股方面延华智能、梅安森、金证股份涨幅居前；御银股份、旋极信息、超图软件跌幅居前。

● 国际市场

Google 推出大型混和云平台 Anthos，民众可订阅使用；沃尔玛将在美国门店部署数千机器人：可以扫地和拣货；高通宣布新型数据中心人工智能芯片计划：2020 年生产；微软亚太首家人工智能与物联网实验室 5 月正式运营。

● 国内市场

华为再攻 AI 算力，发布 Atlas 人工智能计算平台；联想将推新 3S 战略，以 5G 和 AI 为技术基础；美图上线 AI 开放平台，服务 AR 试妆、广告营销、智能硬件等行业；长春博立电子与华为达成合作，共同发展人工智能技术。

● A 股上市公司重要动态信息

和仁科技：与联通四川分公司签订战略合作协议，在医疗机构及卫健主管部门信息化等医疗相关领域展开合作；思维列控：拟推 237.67 万股限制性股票激励计划；东方网力：拟出资 5 亿元设立子公司四川网力，深挖西部地区市场；新大陆：拟 9690 万元收购思必拓 51% 股权，加强物联网终端设备的研发设计与全球化销售能力；金卡智能：中标 1.9 亿元物联网智能燃气表项目；古鳌科技：中标长安银行出纳机具采购项目和中原银行金融机具项目。

● 投资策略

上周，沪深 300 指数下跌 1.81%，中小板和创业板全周收跌弱于大盘。计算机行业跌幅较大，行业内个股跌多涨少。行业内概念板块中，除食品安全指数小幅上涨外，其他概念板块全部收跌。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 57.1 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 339.23%，虽然行业近三年在走势层面经历了大幅调整，但行业目前的估值水平仍高于历史估值区间底部，行业估值相对于大盘、行业业绩增长看，仍存调整空间。行业动态方面，微软与上海浦东新区签署协议，建设“人工智能和物联网实验室”推动人工智能和物联网在制造、零售、医疗、金融、公共事务等行业的应用。另外，国内科技巨头华为发布针对 AI 全场景的解决方案——Atlas 人工智能计算平台，并与长春博立电子达成合作，整合双方在人工智能高性能算法、大数据处理分析、应用开发平台、云技术等方面资源优势，共同发展人工智能与大数据技术。我们认为，国内外科技巨头纷纷布局人工智能，带动行业

向纵深发展。随着资金的投入和竞争的推动，人工智能、大数据与传统产业的融合发展以及不同场景应用有望成最大风口，虽短期内的业绩贡献度相对较小，但行业的发展趋势较为明确，建议投资者关注在人工智能领域掌握核心竞争力并拥有竞争门槛的公司。从细分板块和个股看，部分个股在经历估值回调后，已处于历史估值低位，在未来业绩增长确定性较高的前提下可以逢低积极布局。4月份是年报和一季报披露的最后期限，建议投资者关注一季报业绩超预期的个股进行短期布局，从长期看，仍建议投资者关注业绩确定性高、估值合理的优质白马股进行长期布局。综上，我们继续维持行业投资评级为“看好”。板块方面，建议积极关注云计算、人工智能、工业互联网、金融科技板块，股票池推荐用友网络（600588）、广联达（002410）、恒生电子（600570）、科大讯飞（002230）、华宇软件（300271）。

风险提示：宏观经济风险、人工智能技术突破受阻、政策落地低于预期。

目 录

1.行情走势	5
2.行业动态	5
2.1 国际市场	5
Google 推出大型混和云平台 Anthos，民众可订阅使用	5
沃尔玛将在美国门店部署数千机器人：可以扫地和拣货	6
高通宣布新型数据中心人工智能芯片计划：2020 年生产	7
微软亚太首家人工智能与物联网实验室 5 月正式运营	8
2.2 国内市场	9
华为再攻 AI 算力，发布 Atlas 人工智能计算平台	9
联想将推新 3S 战略，以 5G 和 AI 为技术基础	10
美图上线 AI 开放平台，服务 AR 试妆、广告营销、智能硬件等行业	10
长春博立电子与华为达成合作，共同发展人工智能技术	11
3.A 股上市公司重要动态信息	11
和仁科技：与联通四川分公司签订战略合作协议，在医疗机构及卫健主管部门信息化等医疗相关领域展开合作	11
思维列控：拟推 237.67 万股限制性股票激励计划	12
东方网力：拟出资 5 亿元设立子公司四川网力，深挖西部地区市场	13
新大陆：拟 9690 万元收购思必拓 51% 股权，加强物联网终端设备的研发设计与全球化销售能力	13
金卡智能：中标 1.9 亿元物联网智能燃气表项目	14
古鳌科技：中标长安银行出纳机具采购项目和中原银行金融机具项目	15
4.投资策略	15

表 目 录

表 1:周行业指数涨跌幅	5
表 2:计算机行业个股涨跌幅榜	5

1. 行情走势

4月8日至4月12日，沪深300指数下跌1.81%，计算机行业下跌5.15%，行业跑输大盘3.34个百分点，其中硬件板块下跌5.56%，软件板块下跌5.24%，IT服务板块下跌4.55%。

个股方面延华智能、梅安森、金证股份涨幅居前；御银股份、旋极信息、超图软件跌幅居前。

表 1: 周行业指数涨跌幅

板块名称	周涨跌幅 (%)
沪深300	-1.81
中小板	-3.77
创业板	-4.59
CS计算机	-5.15
CS硬件	-5.56
CS软件	-5.24
CS IT服务	-4.55

资料来源: wind 渤海证券

表 2: 计算机行业个股涨跌幅榜

涨跌幅前5名				涨跌幅后5名			
名	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	名	证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)
1	002178.SZ	延华智能	13.40	1	002177.SZ	御银股份	-20.44
2	300275.SZ	梅安森	12.79	2	300324.SZ	旋极信息	-14.64
3	600446.SH	金证股份	9.96	3	300036.SZ	超图软件	-12.04
4	002112.SZ	三变科技	8.36	4	300202.SZ	聚龙股份	-11.70
5	300378.SZ	鼎捷软件	7.87	5	002279.SZ	久其软件	-11.36

资料来源: wind 渤海证券

2. 行业动态

2.1 国际市场

Google 推出大型混和云平台 Anthos，民众可订阅使用

【TechWeb】Google 在周二宣布了第一个大型混合云服务平台 Anthos，能够让
请务必阅读正文之后的免责声明

客户透过 Google 云端、数据中心使用应用程序，打入混合云市场，与亚马逊的 AWS 以及微软的 Azure 一较高下。

据介绍，Anthos 除能在 Google 云端以及数据中心当中运行，还能在竞争对手微软或是亚马逊云服务上运作，暂不支持 IBM、甲骨文或阿里巴巴的云计算服务，如果更多谷歌客户使用其他云服务，可能会增设这些兼容。

Google 技术基础架构资深副总裁 Urs Hölzle 在记者会上表示，能够在多种云端中运行的技术，将会是改变整个竞争方式的关键。

民众现在可以以每月订阅的方式使用 Anthos，并享有最短一年的承诺，不论应用程序是在云端或是本地运行价格都不会改变，由于使用了 100 颗虚拟 CPU，建议价格为每个月 1 万美元。

只要搭配 Google 的 Kubernetes 引擎(Google Kubernetes Engine)，Anthos 能够在不同的云设施下运行。Anthos 是软件产品，因此顾客不需额外买任何新的硬件。

资料来源：www.techweb.com.cn/internet/2019-04-11/2731537.shtml

沃尔玛将在美国门店部署数千机器人：可以扫地和拣货

【新浪科技】北京时间 4 月 10 日上午消息，据美国科技媒体 SlashGear 报道，沃尔玛将在全美的门店中部署数千个机器人。此前沃尔玛已经在部分门店中部署了机器人，这一次他们将会扩大机器人使用的规模，在门店内使用自动扫地机器人、货架扫描机器人、快速上架机器人和拣货机器人等设备。这些机器人可以减少门店工作人员的工作量。

沃尔玛公布了这个项目的具体数字，他们将在全美门店中部署如下数量的自动化设备：1500 台 Auto-C 自动扫地机器人、300 台 Auto-S 货架扫描机器人、1200 台快速上架机器人和 900 台拣货机器人。此前沃尔玛已经部署的自动化机器人将会继续使用。

沃尔玛表示，这些机器人能够完成此前需要人工完成的技术含量较低的工作，这些工作包括清理地面、扫描货架上的商品、为消费者拣货和扫描/整理库存等等。在使用了这些自动化设备之后，门店内的员工可以将更多的时间用在为消费者提供服务上。

对于消费者来说，他们未来在沃尔玛门店内见到最多的，将会是拣货机器人。沃尔玛表示，这个机器人将会像一个大型贩卖机一样，门店工作人员将消费者的订单信息输入到机器人之中，然后这个机器人将会前往货架配货。在完成配货之后，消费者将会收到邮件提醒。

但是沃尔玛并没有透露这些机器人部署的具体时间，该公司只是表示将会在“不久之后”进行部署，但是没有提供更进一步的详细信息。

资料来源：<https://tech.sina.com.cn/it/2019-04-10/doc-ihvhiewr4570449.shtml>

高通宣布新型数据中心人工智能芯片计划：2020 年生产

【新浪科技】北京时间 4 月 10 日早间消息，据彭博社报道，高通宣布将提供一款可以加速人工智能处理速度的新型数据中心芯片。

高通高管基斯·克里辛（Keith Kressin）表示，该公司将使用其在移动领域的技术专长，并借助其利用最新制造技术设计芯片的能力。而这款芯片的关键特征在于能耗效率。这个市场到 2025 年的规模预计可达 170 亿美元。

由于智能手机增速放缓、竞争加剧和法律诉讼增多，高通已经陷入增长停滞。为了应对这一状况，该公司开始寻找新的市场来扭转局势。图像和语音识别以及数据决策业务都在快速增长，并且拓展了芯片的能力范围。

半导体企业都在为谷歌、亚马逊和 Facebook 努力优化传统芯片或提供全新的方法，这些云计算提供商甚至开始自主设计芯片。

Facebook 产品经理乔·斯比萨克（Joe Spisak）表示，该公司每天要进行 200 亿次预测。如此庞大的工作量导致数据中心难以满足日益增长的需求。这也凸显出开发新型解决方案的迫切需求。

作为数据中心处理器市场的主导企业，英特尔已经收购了一些开发另类芯片的小型企业，希望帮助其处理人工智能任务。该公司还增加了其他一些功能，加强数据处理能力。英伟达也组建了庞大的业务，为数据中心提供图形处理芯片。

克里辛表示，高通将在今年晚些时候披露关于其 CloudA1100 芯片的更多细节。这款芯片的目标是根据数字化的语音或图片数据流分析来制定决策。他表示，这不是手机处理器的简单改版，其人工智能处理能力达到该公司旗舰手机芯片的

50 倍。该产品将于 2020 年开始生产。

资料来源：<https://tech.sina.com.cn/it/2019-04-10/doc-ihvhiqax1369262.shtml>

微软亚太首家人工智能与物联网实验室 5 月正式运营

【腾讯科技】今年 1 月 16 日，微软与浦东新区签署协议，将其亚太地区未来发展的重要依托机构“人工智能和物联网实验室”落户上海张江科学城人工智能岛。就在今天的上海高质量发展调研行采访会上，微软全球资深副总裁、微软亚太研发集团主席、微软亚洲研究院院长洪小文透露，这一实验室将在 5 月 15 日正式运营。

“我们看中的是上海的营商环境，未来上海将不仅是长三角，更将是中国乃至是世界的创新基地。而微软作为平台公司，需要在上海这样的大平台上，才能实现大发展。”

早在去年上海举办的 2018 世界人工智能大会期间，微软宣布微软亚洲研究院(上海)和微软-仪电人工智能创新院将正式落户上海，探索以创新合作模式推动政府和企业的数字化转型，推进上海新一代人工智能技术和产业的加速发展。据透露，微软-仪电人工智能创新院将由微软和仪电共同运营和管理，致力于为微软和仪电在人工智能方面的联合研究活动和项目提供支持，为企业提供基于微软技术的人工智能研发平台服务和培训服务，并提供与优秀的计算机科学家一起工作与学习的机会。

洪小文说，微软看好物联网市场潜藏的机遇，致力于将更多的资源用于物联网研究和创新，凭借跨越云、操作系统和设备的物联网平台，最终巩固微软的“智能优势”。作为第一方解决方案的提供者，微软在物联网领域已可提供从远程监控、全连接工厂到预测性工业维护、设备仿真的全方位技术、产品与服务支持，当前微软的物联网合作伙伴已涵盖能源、智能家居、医疗、零售、安保及交通运输等多个行业。

微软全球 AI 事业部业务拓展总监余丽娜 (Marlina Hales) 说，新成立的这个实验室，是微软为助推人工智能和物联网创新研发和产业化而专门设立的全球性研发机构，旨在推动制造、零售、医疗、金融、公共事务等行业的人工智能和物联网应用。实验室的总面积为 2800 平方米。

资料来源：<https://new.qq.com/omn/20190411/20190411A0A18V.html>

2.2 国内市场

华为再攻 AI 算力，发布 Atlas 人工智能计算平台

【新浪科技】随着 AI 应用不断下沉到产业中，以往的数据中心遇到算力的瓶颈。面对多场景的需求，巨头们纷纷推出 AI 芯片，来优化特定场景的计算性能。

其中，华为去年就已发布了昇腾系列芯片，不过华为的 AI 芯片并不对外销售，主要用于自家服务器等硬件中。此前在全联接大会上预告之后，今年这些产品陆续面世。

4 月 10 日，华为正式推出基于昇腾 AI 芯片的 Atlas 人工智能计算平台——即针对 AI 全场景的解决方案。

据介绍，Atlas 人工智能计算平台包括 Atlas200AI 加速模块、Atlas300AI 加速卡、Atlas200DKAI 开发者套件、Atlas500 智能小站四款产品。

这些产品可以应用于公共安全、运营商、金融、互联网、电力等行业。比如，Atlas200AI 加速模块可以用于摄像头、无人机等终端，半张信用卡大小就可以支持 16 路高清视频实时分析。

目前，Atlas 主要倚重昇腾 310 芯片，昇腾 310 更多是用在边缘计算产品上，主打推理功能。另一款昇腾 910 主要用在云端来提供训练能力。在训练端目前英伟达一骑绝尘，但是在推理端百家争鸣。

华为智能计算业务部副总裁张迪焯告诉记者：“今年华为还会上市基于 910 芯片的产品，AI 芯片的下一轮研发工作已经开始。现在算法已经有了，但是算力跟不上。所以 AI 芯片核心解决的就是每个模型的训练，快速出结果。”

未来，华为如何进一步建立 AI 生态，完成自己提出的“普惠 AI”理念，值得观察。

资料来源：<https://tech.sina.com.cn/it/2019-04-10/doc-ihvhiqax1583343.shtml>

联想将推新 3S 战略，以 5G 和 AI 为技术基础

【新浪科技】4月10日下午消息，联想集团在美国罗利举行全球誓师大会首站。联想集团董事长兼 CEO 杨元庆宣布，将推出新的 3S 战略，涉及三个领域分别是 SmartIoT、SmartInfrastructure 和 SmartVertical。

第一，SmartIoT（智能物联网）：将以 5G 和 AI 为技术基础连接一切，实现机器之间的自然的沟通互动，数据和服务在不同终端自由流转。

第二，SmartInfrastructure（智能基础架构）：在服务器、存储、融合与超融合、网络、HPC、云计算、边缘计算以及软件和服务等方面提供优质的以及定制化的服务，以满足新 IT/新数据中心的差异化的需求，实现可靠、敏捷、高效、定制化等。

第三，SmartVertical（智能垂直行业）：针对不同垂直行业，提供端到端智能解决方案，助力行业的智能化/数字化转型。

“通过 3S 战略的推进，联想将真正成为智能化时代的赋能者”，杨元庆表示，这是联想存在的意义，也是所有联想人的目标。

资料来源：<https://tech.sina.com.cn/it/2019-04-10/doc-ihvhiewr4666862.shtml>

美图上线 AI 开放平台，服务 AR 试妆、广告营销、智能硬件等行业

【腾讯科技】4月12日，国内 AI 领域盛会 VALSE2019 在安徽国际会展中心举办，美图公司携全新上线的美图 AI 开放平台参与了此次活动。

美图 AI 开放平台是为客户提供贴近实际业务且经过市场验证的 AI 算法解决方案。该平台依托于美图影像实验室（MTlab），聚焦人脸技术、人体技术、图像识别、图像处理、图像生成五大技术领域；美图影像实验室（MTlab）成立于 2010 年，聚焦并深耕图像视频相关领域，拥有深厚的研发实力。

长期以来，美图公司旗下美图秀秀，BeautyCam 美颜相机、美拍、美图拍照手机等软硬件产品，背后的 AI 算法均由 MTlab 自主研发。另外，美图核心应用月产生照片约 60 亿张，丰富的用户反馈为 AI 算法的提升提供了强大的支撑。据悉，

美图 AI 开放平台已服务于诸多业务场景，包括医疗美容、美妆门店、智能硬件、移动互联网等。截至目前，美图已先后与丝芙兰、屈臣氏、百度网盘、联想、中国电信、腾讯动漫、淘宝网等知名企业达成合作。

美图影像实验室 (MTlab) 负责人万鹏飞博士表示，“AI 的实际价值存在于和业务场景的紧密结合。在众多细分行业，AI 在提高商业效率方面尚有巨大的应用空间。我们希望通过美图 AI 开放平台，将我们在图像视频领域的技术优势服务于合作伙伴。未来，MTlab 会继续聚焦以“美”为核心的 AI 技术，以实际业务为导向，为合作伙伴提供更全面更优质的服务。”

资料来源：<https://new.qq.com/omn/20190412/20190412A0FOTM.html>

长春博立电子与华为达成合作，共同发展人工智能技术

【百家号】长春博立电子科技有限公司（博立电子）与华为在深圳签署合作协议，整合双方各自在人工智能高性能算法、大数据处理分析、应用开发平台、云技术等方面资源优势，共同发展人工智能与大数据技术。

资料来源：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1630754863217404119&wfr=spider&for=pc>

3.A 股上市公司重要动态信息

和仁科技：与联通四川分公司签订战略合作协议，在医疗机构及卫健主管部门信息化等医疗相关领域展开合作

公司公告称，本着优势互补、平等互利和长期合作原则，经中国联合网络通信有限公司四川省分公司与浙江和仁科技股份有限公司友好协商，一致同意建立长期的战略合作关系，深化双方业务合作。双方 2019 年 4 月 8 日签订了《战略合作协议》，以期充分发挥和利用双方资源，在统筹推进、全面合作的基础上，以系统化的科学发展思维，共同推进相关工作。合作方式：（1）甲、乙双方将对方作为四川省医疗机构及卫健主管部门信息化建设的核心合作伙伴。甲方以系统集成商身份出现，乙方以平台软件及技术支持提供商身份出现；双方共享商务渠道、信息等，以统一口径面对客户，并明确基准合作价格，避免在项目推进过程中产生隔阂，将双方利益最大化。（2）建立双方高层会商制度。双方就工作发展中的重

大问题进行定期或不定期沟通和协商，不断深化丰富合作的形式和内容；甲、乙双方指定专人作为高层代表负责沟通和会商合作重大事项。（3）建立项目推进工作小组。工作小组由甲方牵头并提供办公场所，甲、乙双方指派专人组成，负责本协议执行过程中的联络和协调，并建立项目联系制度，定期交流项目资源和相关信息，及时做好项目的对接和落实工作，共同促进合作取得实效。（4）双方将以本合作协议为基础，相关项目中标或者确定后，对具体合作项目内容进行专门的管理，涉及到的具体项目采购价格另行协商，另行签订项目开发服务协议或销售采购协议。

公司表示，本战略合作协议的签署将充分发挥双方的渠道资源和技术优势，联通四川分公司利用其在四川地区的市场资源与销售渠道优势，和仁科技利用其产品及解决方案优势及运营服务能力，通过优势互补，开展多方面的合作，同时也有利于公司拓展四川地区的市场，实现双方互惠互利合作共赢。

思维列控：拟推 237.67 万股限制性股票激励计划

公司公告称，公司拟向包括公司公告本激励计划时在公司任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、核心技术及业务人员。不含独立董事、监事、单独或合计持股 5%以上的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女共 110 人授予限制性股票 2,376,687 股，占本激励计划草案公告日公司股本总额 194,738,751.00 股的 1.22%。本次授予为一次性授予，无预留权益。本激励计划为公司在有效期内的第二期股权激励计划，公司首期股权激励计划于 2019 年 3 月 1 日经公司 2019 年第一次临时股东大会审议通过，并于 2019 年 3 月 29 日完成限制性股票的授予登记工作。公司两期股权激励计划所涉及的标的股票总数累计 6,341,387 股，占本激励计划公告日公司股本总额 194,738,751.00 股的 3.26%，未超过公司股本总额的 10.00%。本激励计划中任何一名激励对象通过全部有效期内的股权激励计划获授的公司股票数量未超过公司股本总额的 1.00%，本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 21.04 元/股。

公司表示，本激励计划授予的限制性股票在授予日起满 12 个月后分三期解除限售，解除限售的比例分别为 50%、30%、20%。授予的限制性股票的解除限售安排及业绩考核目标如下所示：第一个解除限售期，以 2017 年扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为基数，2019 年扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润增长率不低于 30%。第二个解除限售期，以 2017 年扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为基数，2020 年扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润增长率不低于 40%。第三个解除限售期，以 2017 年

扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为基数,2021 年扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润增长率不低于 50%。

东方网力：拟出资 5 亿元设立子公司四川网力，深挖西部地区市场

公司公告称,东方网力科技股份有限公司于 2019 年 4 月 12 日召开第三届董事会第五十四次会议,审议通过了《关于设立全资子公司的议案》,同意公司以自有资金 5 亿元人民币在四川省成都市设立全资子公司四川东方网力科技有限公司,旨在将四川地区作为公司未来发展重要根基,深挖高速成长的西部地区市场、充分发挥四川当地软件人才优势以及新引进控股股东在当地政策、资源的协同效应,服务于公司未来五至十年发展需要。

公司表示,国内安防行业近年来呈现快速发展趋势,市场规模不断扩大,其中四川市场增速尤为突出。公司注意到这一市场机遇,着手在四川成都设立子公司,以此为根基,深挖高速成长的西部地区市场,满足公司未来的战略布局和发展需要。公司深知城市数据平台战略的成功离不开高端人才的持续供给保障。成立子公司后,该子公司亦将承担起全国研发中心的职能,结合成都本地人才优势,广招优秀人才,增强公司在相关领域的人才储备。公司正在进行控制权转让事宜,获得相关批准后,四川省川投信息产业有限责任公司将成为公司控股股东,四川省政府国有资产监督管理委员会将成为公司实际控制人。在成都成立子公司将有利于公司及子公司更好的依托相关政策及控股股东和实际控制人相关资源,进一步增强公司的品牌、资金和市场开拓能力,满足公司未来五到十年从 AI 到 DI 战略发展需要,进一步提升公司综合竞争能力。

新大陆：拟 9690 万元收购思必拓 51%股权，加强物联网终端设备的研发设计与全球化销售能力

公司公告称,本次交易为新大陆数字技术股份有限公司全资子公司福建新大陆自动识别技术有限公司使用自有资金合计 9,690 万元以股权收购及增资方式取得北京思必拓科技有限责任公司 51.0000%的股权。其中,股权转让阶段,受让邵九洲、武仁卫、黄建宁、北京思必拓同舟投资合伙企业合计持有的思必拓 41.8125%股权,收购总价为 6,690 万元;增资阶段,识别公司以自有资金对思必拓增资 3,000 万元。交易完成后,识别公司共持有思必拓 51.0000%股权,思必拓成为识别公

司控股子公司。

公司表示，识别公司本次收购思必拓旨在进一步加强公司物联网终端设备的研发设计与全球化销售能力，特别是在手持智能终端与工业平板领域继续夯实基础，进一步巩固公司的行业领导地位。思必拓作为领先的 PDA 研发设计企业，是业内少数拥有完全自主的主板设计能力的技术型企业，具有多年模块化设计经验，具备出众的批量开发产品能力，其手持智能终端与工业平板等产品广泛覆盖了零售、物流、交通、电力、金融、汽车、制造、警务、石油石化、地理信息等各行业客户，尤其在海外市场拥有良好的客户基础。思必拓与识别公司在能力、资源上能够形成较好的互补，通过对思必拓的收购，公司有望取得较大的战略协同。本次投资将对公司未来的经营成果和财务状况产生积极影响。

金卡智能：中标 1.9 亿元物联网智能燃气表项目

公司公告称，金卡智能集团股份有限公司近期收到华港燃气集团有限公司、天津津燃公用事业股份有限公司招标代理机构发来的中标通知书，津燃华润燃气有限公司招标代理机构发来的入围通知书，经评标委员会评审，确认公司中标（入围）物联网智能燃气表采购项目：华港燃气集团有限公司燃气表采购项目，预计采购总价：01 包至 06 包和 10 包至 12 包预计采购总价合计约 1.9 亿元；天津津燃公用事业股份有限公司 2019 年智能燃气表及物联网燃气表设备采购项目，中标总价：2,625 万元；入围津燃华润燃气有限公司民用、工商物联网皮膜表入围项目。

公司表示，华港燃气集团有限公司、天津津燃公用事业股份有限公司、津燃华润燃气有限公司是华北地区煤改气工程重要参与者，同时也肩负着智慧城市建设的重要使命。2019 年 2 月，河北省住建厅等五部门联合印发《关于加强燃气安全和燃气企业监管工作的通知》，要求燃气公司进一步提高信息化管理水平，强制使用物联网表，分年度确定更换安装任务计划；天津市 2019 年政府工作报告中再次提出打赢污染防治攻坚战，全力打赢蓝天保卫战的重点工作任务，有序推进城乡居民取暖散煤清洁化替代。此次公司入围津燃华润燃气有限公司物联网表改造项目，意味着公司将全面参与天津市近 400 万户居民 NB-IoT 智能燃气表的改造项目。公司中标、入围上述项目有利于进一步巩固公司在华北地区的市场地位，彰显公司在物联网智能燃气表领域的竞争实力，结合积极的产业政策，加速公司物联网智能燃气表在华北地区的部署进程，增厚公司经营业绩。

古鳌科技：中标长安银行出纳机具采购项目和中原银行金融机具项目

公司公告称，上海古鳌电子科技有限公司收到华春建设工程项目管理有限公司和中原银行股份有限公司发出的中标通知书，分别确定公司为长安银行股份有限公司出纳机具采购项目和中原银行金融机具项目的中标单位，长安银行中标产品为 A 类点验钞机、2+1 口纸币清分机、3+1 口纸币清分机、扎把机、捆钞机、复点机和硬币清分包装一体机；中原银行中标产品为人民币点验钞机、人民币点扎一体机、外币点验钞机和人民币纸币清分机（两个出钞口）。

4.投资策略

上周，沪深 300 指数下跌 1.81%，中小板和创业板全周收跌弱于大盘。计算机行业跌幅较大，行业内个股跌多涨少。行业内概念板块中，除食品安全指数小幅上涨外，其他概念板块全部收跌。估值层面，行业目前的市盈率（中信，TTM）为 57.1 倍，相对于沪深 300 的估值溢价率为 339.23%，虽然行业近三年在走势层面经历了大幅调整，但行业目前的估值水平仍高于历史估值区间底部，行业估值相对于大盘、行业业绩增长看，仍存调整空间。行业动态方面，微软与上海浦东新区签署协议，建设“人工智能和物联网实验室”推动人工智能和物联网在制造、零售、医疗、金融、公共事务等行业的应用。另外，国内科技巨头华为发布针对 AI 全场景的解决方案——Atlas 人工智能计算平台，并与长春博立电子达成合作，整合双方在人工智能高性能算法、大数据处理分析、应用开发平台、云技术等方面资源优势，共同发展人工智能与大数据技术。我们认为，国内外科技巨头纷纷布局人工智能，带动行业向纵深发展。随着资金的投入和竞争的推动，人工智能、大数据与传统产业的融合发展以及不同场景应用有望成最大风口，虽短期内的业绩贡献度相对较小，但行业的发展趋势较为明确，建议投资者关注在人工智能领域掌握核心竞争力并拥有竞争门槛的公司。从细分板块和个股看，部分个股在经历估值回调后，已处于历史估值低位，在未来业绩增长确定性较高的前提下可以逢低积极布局。4 月份是年报和一季报披露的最后期限，建议投资者关注一季报业绩超预期的个股进行短期布局，从长期看，仍建议投资者关注业绩确定性高、估值合理的优质白马股进行长期布局。综上，我们继续维持行业投资评级为“看好”。板块方面，建议积极关注云计算、人工智能、工业互联网、金融科技板块，股票池推荐用友网络（600588）、广联达（002410）、恒生电子（600570）、科大讯飞（002230）、华宇软件（300271）。

风险提示：宏观经济风险、人工智能技术突破受阻、政策落地低于预期。

投资评级说明

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

请务必阅读正文之后的免责声明

渤海证券股份有限公司研究所

所长&金融行业研究

张继袖
+86 22 2845 1845

副所长&产品研发部经理

崔健
+86 22 2845 1618

计算机行业研究小组

王洪磊 (部门经理)
+86 22 2845 1975
张源
+86 22 2383 9067

汽车行业研究小组

郑连声
+86 22 2845 1904
陈兰芳
+86 22 2383 9069

食品饮料行业研究

刘瑀
+86 22 2386 1670

电力设备与新能源行业研究

张冬明
+86 22 2845 1857
刘秀峰
+86 10 6810 4658
滕飞
+86 10 6810 4686

医药行业研究小组

赵波
+86 22 2845 1632
甘英健
+86 22 2383 9063
陈晨
+86 22 2383 9062

通信行业研究小组

徐勇
+86 10 6810 4602

公用事业行业研究

刘蕾
+86 10 6810 4662

餐饮旅游行业研究

刘瑀
+86 22 2386 1670
杨旭
+86 22 2845 1879

非银金融行业研究

洪程程
+86 10 6810 4609

中小盘行业研究

徐中华
+86 10 6810 4898

机械行业研究

张冬明
+86 22 2845 1857

传媒行业研究

姚磊
+86 22 2383 9065

电子行业研究

王磊
+86 22 2845 1802

固定收益研究

冯振
+86 22 2845 1605
夏捷
+86 22 2386 1355
朱林宁
+86 22 2387 3123
李元玮
+86 22 2387 3121

金融工程研究

宋旻
+86 22 2845 1131
李莘泰
+86 22 2387 3122
张世良
+86 22 2383 9061

金融工程研究

祝涛
+86 22 2845 1653
郝惊
+86 22 2386 1600

流动性、战略研究&部门经理

周喜
+86 22 2845 1972

策略研究

宋亦威
+86 22 2386 1608
严佩佩
+86 22 2383 9070

宏观研究

宋亦威
+86 22 2386 1608
孟凡迪
+86 22 2383 9071

博士后工作站

张佳佳 资产配置
+86 22 2383 9072
张一帆 公用事业、信用评级
+86 22 2383 9073

综合管理&部门经理

齐艳莉
+86 22 2845 1625

机构销售•投资顾问

朱艳君
+86 22 2845 1995
刘璐

合规管理&部门经理

任宪功
+86 10 6810 4615

风控专员

白琪玮
+86 22 2845 1659

渤海证券研究所

天津

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: (010) 68104192

传真: (010) 68104192

渤海证券研究所网址: www.ewww.com.cn